

Zeven opvallende conclusies



1. EEN FONDSMANAGER HEEFT DE PLICHT OM RENDEMENT TE MAKEN

Kay ging in op de vraag hoe fiduciaire plicht nu in het Verenigd Koninkrijk wordt geïnterpreteerd. In een belangrijke rechterlijke uitspraak begin jaren tachtig werd vastgesteld dat de beheerder van een pensioenfonds de verplichting heeft te streven naar een goed rendement. "Beheerders hebben een verplichting om met een relatief financiële blik te kijken."

2. DAT KAN BOTSEN MET DE OPRACHT DUURZAAM TE BELEGGEN EN TE ONDERNEMEN

Koster haalde het voorbeeld aan van het Californische staatspensioenfonds CalPERS dat besloot om zijn geld terug te trekken uit tabaksaandelen. Dat heeft geleid tot enkele miljarden aan gemist rendement waardoor de uitsluiting recent werd heroverwogen bij het vaststellen van een nieuw beleggingsbeleid.

3. BELEGGEN MET ESG IN HET ACHTERHOOFD GAAT OVER FINANCIËEL RISICO

Zubrod betoogde dat beleggen op basis van ESG-criteria uiteindelijk niet gaat om moraliteit. "Het gaat over wiskunde, niet over moraliteit. ESG-criteria zijn een manier om financieel risico op de lange termijn te analyseren." Omdat aan CO₂-uitstoot een prijs kan worden gehangen, is het ook relatief makkelijk uit te rekenen wat de kosten en baten zijn.

4. VAN DE ESG-CRITERIA ZIJN DE MILIEUASPECTEN HET MAKKELIJKST EN GOVERNANCE HET VERSTREKKENDST

De CO₂-doelen en andere milieudoelen zijn het meest eenvoudigst om invulling aan te geven, vertelde Anne-Marie Jourdan. "Wij zouden onze portefeuille zo CO₂-vrij kunnen maken. Het is echter niet zo makkelijk om met sociale onderwerpen rekening te houden." Grove misleiding van beleggers en fraude komen vaak voort uit gebrekkige controles binnen het ondernemingsbestuur. "Goede governance blijft een belangrijke graadmeter voor de toekomst van een bedrijf", aldus Zubrod.

